

撰写人：王翠冰 从业资格证号：F3030669 投资咨询从业证书号：Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	郑棉2209合约收盘价 (元/吨)	14110.00	-700.0↓	棉纱期货2209合约收盘价 (元/吨)	20570.0	-1165↓
	郑棉合约 9-1价差 (元/吨)	200.00	-570.0↓	棉纱期货合约9-1价差 (元/吨)	140.0	-730.0↓
	CZCE CF持仓量 (手)	283256.00	-6792.0↓	CZCE CY持仓量 (手)	3695.0	-828↓
	棉花期货前20名净持仓 (手)	-9097	-12276.0↓	棉纱期货前20名净持仓 (手)	90.0	+271.0↑
	郑棉仓单 (张)	14621.00	-63.0↓	棉纱期货仓单 (张)	0.0	0.0
	ICE美棉花12月合约收盘价 (美分/磅)	89.61	-3.4↓	ICE美棉花12月合约持仓量 (手)	104960.0	0.0
	CFTC 2号棉花非商业净持仓(周, 手)	42685.00	-7860.0↓			
现货市场	CCIndex3128B (元/吨)	16101.00	+184.0↑	CY Index C32S (元/吨, 上日)	26040.00	-205↓
	FC Index M:滑准税提货价 (元/吨)	18893.00	+698.0↑	FCY Index:C32S提货价 (元/吨)	26845.00	-314↓
	FC Index M:1%配额提货价 (元/吨)	18771.00	+704.0↑	FCY Index:JC32S提货价 (元/吨)	30450.00	-100↓
	郑棉主力合约基差 (CC 3128B)	1991.00	+1349.0↑	棉纱期货主力合约基差 (CY C32S)	5470.00	+1550.0↑
上游情况	棉花播种面积 (年, 千公顷)	3028.10	-140.8↓	21/22年度棉花产量 (年, 万吨)	573.00	-18.0↓
产业情况	棉花纱价差(CY C32S-CC3128B, 元/吨)	9939.00	-184.0↓	棉花商业库存 (月, 万吨)	372.22	-44.1↓
	棉花加工费用 (周, 元/吨)	7539.00	+757.0↑	棉花港口库存 (周, 万吨)	31.00	-0.5↓
	CCFEI涤纶短纤价格指数 (元/吨)	7890.00	-6.7↓	棉花企业工业库存 (月, 万吨)	57.91	-1.2↓
	与CCIndex3218B价差 (元/吨)	8027.00	-556.3↓	棉花进口量 (月, 万吨)	16.00	-2.0↓
	CCFEI粘胶短纤1.5D价格指数(元/吨)	15200.00	-100.0↓	棉纱进口量 (月, 万吨)	10.00	-3↓
	与CCIndex3218B价差(元/吨)	717.00	-463↓	进口棉3128利润(滑准税)	-2278.00	-514.0↓
下游情况	纱线库存折天数 (月, 天数)	37.15	+1.19↑	纯棉纱成品库存 (周, 天数)	38.43	+1.14↑
	坯布库存折天数 (月, 天数)	41.98	+1.44↑	纯棉纱开机率 (周, %)	43.94	-13↓
	布月度产量 (月, 亿米)	31.60	-0.70↓	纱产量 (月, 万吨)	223.30	+2.30↑
期权市场	棉花期货平值看涨期权波动率(%)	54.19	-2.20↓	棉花期货平值看跌期权波动率 (%)	54.78	+12.59↑
	棉花平值期权20日历史波动率 (%)	52.36	+5.78↑	棉花平值期权60日历史波动率 (%)	34.26	+3.47↑
行业消息	1, 国内天气情况: 20-21日, 青海东南部、西藏东部和南部、四川盆地、黄淮南部、江汉、江淮、江西北部沿江及陕西南部、贵州、广西西北部、云南北部等地有中到大雨, 部分地区有暴雨, 局部有大暴雨, 并伴有短时强降水、局地雷暴大风或冰雹等强对流天气。 2, 7月18日中央储备棉轮入上市数量6000吨, 实际成交480吨, 成交率8%。今日平均成交价为16490元/吨, 较前一日上涨433元/吨。当日中央储备棉轮出成交率急速降至冰点, 但成交均价上涨明显。					
观点总结	国内市场来看, 截至6月底棉花商业库存为372万吨, 商业库存仍处近五年相对高位, 市场供应仍显宽松。需求方面, 纺织服装出口额仍有一定增长, 但国内纺织需求相对欠佳, 中间商对棉花原料销售以自身库存为主, 工厂货源对接有限, 纺企对棉花采购仍维持谨慎态势。另外, USDA报告最新预估, 2022/2023年度中国棉花总供应、期末库存预估继续上调、总消费预估下降, 且库存消费比预估上升至近五年平均水平高位的99.41%, 数据预估相对悲观。总体上, 国内棉花基本面仍无改观预期, 美联储加息方面需要重点关注, 若超预期加息, 对大宗商品市场仍面临较大的考验, 预计后市棉价仍难言破局及反转。不过近期消息及政策面在一定程度上提振市场信心, 加之前期棉价超跌后, 短期棉价进入企稳回升态势。操作上, 建议郑棉2209合约短期暂且观望。棉纱期货2209合约短期观望为主。					
提示关注	21日 当日21:30 USDA出口销售报告 22日 次日4:30 CFTC持仓					

数据来源第三方 (wind, 同花顺, 棉花信息网、棉花协会网), 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!